

Mads & Madsen ApS

CVR nr. 32 64 68 75

Adresse: c/o Svend E. Møller, Ringkøbingvej 30 5, 8000 Aarhus C

Årsrapport for året 01.01.2012 - 31.12.2012

3. Regnskabsår

Godkendt på generalforsamlingen den 5/4 2013

Dirigent

Thomas G. Madsen



DanSam Revision

Registreret revisionsanpartsselskab
Kongsgårdsvej 20 · 8260 Viby J
Tlf. 44 25 78 00 · Fax 44 25 78 05
CVR nr. 2978 2687

På efterfølgende sider 1- 18, følger årsregnskabet for Mads & Madsen ApS for regnskabsåret 2012.

	Side
Virksomhedsprofil	1
Revisionspåtegning	2 - 3
Ledelsens årsberetning	4
Ledelsens regnskabspåtegning	5
Anvendt regnskabspraksis	6 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance aktiver	12
Balance passiver	13
Pengestrømsanalyse	14
Noter	15 - 18

R-441-12

Mads & Madsen ApS

VIRKSOMHEDSPROFIL**Historiske udvikling**

Selskabet er stiftet i 2009 af Mads Kristensen, Thomas Madsen og Aarhus Helicopters ApS.

Produktions og arbejdsområde

Selskabet driver bodegaen Salon Salon i Aarhus C.

Geografisk område

Selskabet har domicil i Aarhus, og de væsentligste aktiviteter udføres i Danmark.

Antal arbejdspladser

Virksomheden har i regnskabsåret haft ansatte svarende til 3 fuldtidsansatte.

Dattervirksomheder

Ingen

Selskabet

Navn	Mads & Madsen ApS
Adresse	c/o Svend E. Møller, Ringkøbingvej 30 5
Post nr. by	8000 Aarhus C
CVR-nr.:	32 64 68 75

Direktører

Thomas G. Madsen	Svend E. Møller
------------------	-----------------

Revisor

DanSam Revision ApS
Kongsgårdsvej 20
8260 Viby
Tlf 44257800

Bankforbindelse

Sparekassen Kronjylland

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING**Til anpartshaverne i Mads & Madsen ApS****Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Mads & Madsen ApS, for regnskabsåret 2012, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab, uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Forbehold

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

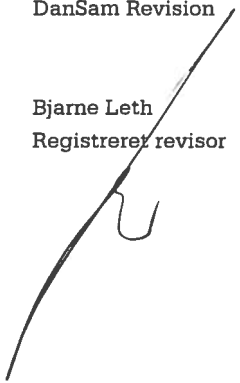
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling, pr. den 31.12.12, samt af resultatet af selskabets aktiviteter, for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Viby J den, **5 / 4** - 2013
DanSam Revision

Bjarne Leth
Registreret revisor



LEDELSENS ÅRSBERETNING

Beskrivelse af usædvanlige forhold der kan påvirke indregning og måling

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

Beskrivelse af væsentlige vurderinger

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

Beskrivelse af væsentlige skøn

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

Beskrivelse af risikoforhold

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

Beskrivelse af virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive restaurant i Aarhus.

Beskrivelse af virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Historiske udvikling

Selskabet er stiftet i 2009 af Mads Kristensen, Thomas Madsen og Aarhus Helicopters ApS.

Produktions og arbejdsområde

Selskabets driver restuaranten Salon Salon i Aarhus C.

Antal arbejdspladser

Virksomheden har i regnskabsåret haft ansatte svarende til 3 fuldtidsansatte.

Resultatet for årene

2012**2011**

Resultaterne dette og foregående år har udviklet sig således

536.381**-534.397**

Resultatet har i det forløbne år svaret til forventningerne og må betegnes som tilfredsstillende.

Resultatet i det tidligere år svarede ikke til forventningerne og må betegnes som meget utilfredsstillende.

Øvrige forhold til regnskabslæsers orientering

Selskabets drift er frasolgt ultimo 2012. Ledelsen arbejder på at finde nye aktiviteter for selskabet.

Egenkapitalforhold

Den samlede kapital udgør, efter overførsel af årets resultat, og efter fradrag af selskabsskat.

kr.

183.947**-352.434**

Forsknings og udviklingsaktiviteter

Der er ingen forsknings eller udviklingsaktiviteter.

Vedr. ejerforhold

Vedrørende ejerforhold henvises til note 6.

Omtale af betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er, efter ledelsen skøn, ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentlig vil kunne forrykke virksomhedens økonomiske stilling.

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Ledelsen har i dag behandlet og vedtaget årsregnskabet, for året 2012.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

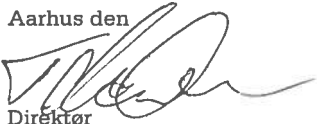
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus den

5 / 4

2013


Direktør

Thomas G. Madsen


Direktør

Svend E. Møller

REGNSKABSPRAKSIS**2012****2011**

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med den internationale standard, og yderligere krav ifølge dansk regnskabslovgivning, samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis, og er aflagt i danske kroner.

Årsregnskabet er i øvrigt aflagt efter regnskabsklasse B. Artsopdelt balance.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32, fremgår selskabets omsætning ikke af årsregnskabet.

Generelt om indregning og måling.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser.

Omkostningerne indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be-eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre gældsforpligtigelser".

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen under regulering dagsværdi af afledte finansielle poster, for så vidt angår den effektive del af afdækningen.

Transaktioner i fremmed valuta, omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender og gæld, og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes i balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutareguleringer, medtages i resultatopførelsen under finansielle poster.

Generelt om visning af talværdier

De medtagne talværdier under beskrivelse af regnskabspraksis indeholder to tal nemlig dette år til venstre samt sidste år til højre.

REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

2012

2011

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Omsætning opgøres altid efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for leveringen og risikoens overgang såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

Periodeafgrænsningsposter

12.725

24.040

Omsætningen omfatter årets fakturerede arbejder. Udgifter er periodiseret til regnskabsperioden.

Bruttofortjeneste

1.653.570

1.132.048

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32, fremgår selskabets omsætning ikke af årsregnskabet.

Personaleomkostninger

1.031.792

894.095

Indeholder samtlige omkostninger til personale til administratton og produktion.

Andre driftsomkostninger

474.364

616.831

Indeholder andre driftsomkostninger til lokale, reparation og vedligeholdelse, forsikringspræmier, honorar til ekstern assistance, rengøringsassistance m.v.

Finansielle poster

Andre finansielle indtægter

654

10

Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder

-18.893

-5.891

Andre finansielle omkostninger

-13.653

-37.267

Finansielle indtægter og omkostninger er indregnet i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret, Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, beregnede renter, finansiel leasing samt tillæg og godtgørelser under A/C skatteordningen m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder tillige renter, provisioner for faste lånetilsagn, kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer, tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser mv. I det omfang det forefindes medtages realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke kan klassificeres som sikringsaftaler. Sikringsaftaler føres direkte på egenkapitalen.

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

320.791

0

Indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

Selskabsskat

6.183

0

Betalt skat i året

6.000

13.557

Selskabsskatten er et udtryk for skatten af årets resultat.

Selskabsskatten for indkomståret 2012 er beregnet med 25 %, med tillæg af renter.

Betalt skat i året er et udtryk for den i året betalte skat.

REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)**2012****2011****BALANCEN****Aktiver****Immaterielle anlægsaktiver****Immaterielle anlægsaktiver****75.282****82.500**

Afskrivningsgrundlaget opgøres som anskaffelsessummen med fradrag af nedskrivninger, fordelt lineært over den forventede økonomiske levetid, normalt 5 år, dog maksimalt 20 år. Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle af immaterielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer af værdiforringelse ud over det som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til den lavere geninvindingsværdi.

Materielle anlægsaktiver**Produktionsanlæg****0****40.112**

Produktionsanlæg og maskiner indregnes til kostpris, med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter købspris og direkte tilknyttede omkostninger, herunder omkostninger til klargøring og levering. Der indregnes ikke renter.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris, reduceret med eventuel restværdi og nedskrivninger, og fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, og udgør i øvrigt:

Indretning af lejede lokaler	max. 10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug, og første år medtages afskrivning i brugsperioden i måneder.

Nyanskaffelser, med en kostpris på under 12.300, omkostningsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede, og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles på samme måde som ejede aktiver.

Varebeholdninger**2.606****45.000**

Måling af varebeholdninger sker til kostpris, beregnet på grundlag af vejede gennemsnitspriser, FIFO metoden, eller nettorealisationsevne hvis denne er lavere. Der er ikke indregnet indirekte produktionsomkostninger heri.

Tilgodehavender**Tilgodehavender fra salg****41.825****2.615**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris fratrukket tab ved værdiforringelse, som følge af manglende betalings- evne. Skøn over tab foretages på baggrund af kundernes betalingsevne, historiske oplysninger om betalingsmønstre og dubiøse tilgodehavender samt kundekonzentrationer. Kundernes kreditværdighed og modtagne sikkerheder samt økonomiske konjunkturer i selskabets afsætningskanaler. Foretagne skøn opdateres, såfremt debitorernes betalings- evne ændres. Det skønnes, at de foretagne nedskrivninger er tilstrækkelige til dækning af tab. Den økonomiske usikker- hed, der knytter sig til nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse tilgodehavender, anses for at være begrænset.

REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)**2012****2011****Andre tilgodehavender****79.404****56.665**

Tilgodehavender måles til pålydende værdi med fradrag af eventuelle hensættelser til imødegåelse af tab, der opgøres efter en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender. Det skønnes, at de foretagne nedskrivninger er tilstrækkelige til dækning af tab. Den økonomiske usikkerhed, der knytter sig til nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiose tilgodehavender, anses for at være begrænset.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver**12.725****24.040**

Måles til pålydende værdi, og omfatter forudbetalinger til leverandører, der vedrører omkostninger i det efterfølgende år.

PASSIVER**Udskudt skat****0****106.250**

Måles efter den balanceorienterede gældsmetode, af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år anvendes en skattesats på 25 %.

Den beregnede skat er således et udtryk for den skat, der vil falde til betaling ved realisation af aktiverne til den regnskabsmæssige værdi, samt visse forpligtelser, og opgøres på grundlag af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

Leverandører af varer og tjenesteydelser**47.880****86.689**

Gældsforpligtelser til leverandører af varer og tjenesteydelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Skyldige selskabsskatter**183****1**

Den beregnede skat er et udtryk for det samlede mellemværende med SKAT incl. skat af dette år med fradrag af betalte skatter.

Gæld til selskabsdeltagere og ledelse**12.550****0**

Gældsforpligtelser til selskabsdeltagere og ledelse måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Gæld til tilknyttede virksomheder**427.284****178.391**

Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Anden gæld**237.476****327.448**

Øvrige gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året, fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for årets forskydning i likvide midler ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilgodehavender og gæld vedrørende nævnte poster.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til aktionærer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet pengeinstitutgæld.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 01.01.2012 - 31.12.2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Note</u>
Bruttofortjeneste	1.653.570	1.132.048	
Personaleomkostninger	-1.031.792	-894.095	2
Eksterne omkostninger	-474.364	-616.831	
RESULTAT FØR AFSKRIVNING OG RENTER	147.414	-378.878	
AFSKRIVNING			3
Rettigheder	0	0	
Driftsmidler	0	-13.371	
Indretning lejede lokaler	0	0	
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	147.414	-392.249	
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	
Andre finansielle indtægter	654	10	
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	-18.893	-5.891	
Andre finansielle omkostninger	-13.653	-37.267	
ORDINÆRT RESULTAT	115.522	-435.397	
Ekstraordinære poster	320.791	0	4
RESULTAT FØR SKAT	436.313	-435.397	
Regulering skat tidligere år	1	0	
Regulering i udskudt skat	106.250	-99.000	
Skat af årets resultat	-6.183	0	5
ÅRETS RESULTAT	536.381	-534.397	
 Til disposition:			
Dette års resultat	536.381	-534.397	
Resultat foregående år	-477.434	0	
	58.947	-534.397	
 Der disponeres således:			
Afsat til udbytte	0	0	
Overført som resultat	58.947	-534.397	
Disponeret i alt	58.947	-534.397	

BALANCE

<u>AKTIVER</u>	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>Note</u>
Rettigheder	0	0	
Depositum	75.282	82.500	
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	75.282	82.500	
Tekniske anlæg og maskiner	0	40.112	
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	0	40.112	
Finansielle kontrakter	0	0	
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT	0	0	
ANLÆGSAKTIVER I ALT	75.282	122.612	4
Varelager	2.606	45.000	
VAREBEHOLDNINGER	2.606	45.000	
Tilgodehavender fra salg & tjenesteydelser	41.825	2.615	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	
Andre tilgodehavender	79.404	56.665	
Mellemregning med anpartshaver	0	0	
Periodeafgrænsningsposter	12.725	24.040	
TILGODEHAVENDER I ALT	133.954	83.320	
Likvide beholdninger	697.478	95.413	
LIKVIDE BEHOLDNINGER I ALT	697.478	95.413	
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	834.038	223.733	
AKTIVER I ALT	909.320	346.345	

BALANCE

<u>PASSIVER</u>	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>Note</u>
Virksomhedskapital	125.000	125.000	
Overført resultat	58.947	-477.434	
Skyldig udbytte	0	0	
EGENKAPITAL	183.947	-352.434	7
Hensættelse til udskudt skat	0	106.250	
HENSATTE FORPLIGTELSE	0	106.250	
Kreditinstitutter	0	0	
Heraf kort del af lang gæld	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	0	0	
Kort del af lang gæld	0	0	
Leverandører af varer & tjenesteydelser	47.880	86.689	
Gæld til tilknyttede virksomheder	427.284	178.391	
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	12.550	0	
Selskabsskat	183	1	5
Anden gæld	237.476	327.448	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	725.373	592.529	
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	725.373	592.529	
PASSIVER I ALT	909.320	346.345	
I alt forfalder inden 5 år	725.373		
I alt forfalder efter 5 år. kr.	0		
Sikkerhedsstillelser & kautioner			7
Leasingforpligtelser			8
Nærtstående Parter			9

<u>PENGESTRØMSANALYSE</u>	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
Årets resultat før skatter	536.381	-534.397
Årets afskrivninger goodwill tilbageført	0	0
Årets afskrivninger indretning lejede lokaler tilbageført	0	0
Årets afskrivninger driftsmidler tilbageført	0	13.371
Årets af og nedskr.kapitalinteresser tilbageført	0	0
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder tilbageført	0	0
Andre finansieringsindtægter tilbageført	-654	-10
Finansieringsomkostninger tilbageført	13.653	37.267
<u>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</u>	<u>549.380</u>	<u>-483.769</u>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder tilbageført	0	0
Andre finansieringsindtægter	654	10
Finansieringsomkostninger	-13.653	-37.267
Afsat til udbytte i året	0	0
<u>Pengestrømme fra driften</u>	<u>536.381</u>	<u>-521.026</u>
Nettolikviditet fra anlægsaktiver	47.330	13.371
Tillagt virkning af afskrivninger samt op og nedskrivninger	0	-13.371
Nettolikviditet fra beholdninger	42.394	-32.245
Nettolikviditet fra tilgodehavender	-50.634	55.817
Nettolikviditet fra kapitalandele	0	0
<u>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</u>	<u>39.090</u>	<u>23.572</u>
Nettolikviditet fra hensættelser til udbytte	0	0
Nettolikviditet fra hensættelser	-106.250	99.000
Nettolikviditet fra realkreditinstitutter og Kreditinstitutter	0	0
Nettolikviditet fra leverandører af varer og tjenesteydelser	-38.809	86.689
Nettolikviditet fra skyldige skatter	182	-13.557
Nettolikviditet fra andre skyldige poster	-89.972	229.761
Nettolikviditet fra andre kortfristede gældsforpligtelser	261.443	98.891
Anvendt til kapitalforhøjelse	0	0
<u>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</u>	<u>26.594</u>	<u>500.784</u>
Likvide midler primo	<u>95.413</u>	92.083
Ændring i likvide midler	<u>602.065</u>	<u>3.330</u>
Likvide midler ultimo	<u>697.478</u>	<u>95.413</u>
Eller:		
Pengestrømme fra driften	536.381	-521.026
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	39.090	23.572
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	26.594	500.784
Summen heraf er lig med ændringer i likvide midler	<u>602.065</u>	<u>3.330</u>

NOTE 1 VIRKSOMHEDENS RISIKOFORHOLD NU OG I FREMTIDEN**Beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling****Væsentlige vurderinger****Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer**

Ledelsen udfører væsentlige regnskabsmæssige vurderinger i forbindelse med indtægtsindregning. Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for leveringen og risikoens overgang såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

Væsentlige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn.

Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerheden knytter sig til måling af følgende aktiver.:

Immaterielle anlægsaktiver	<u>75.282</u>
Tilgodehavender i alt	<u>133.954</u>

Det er ledelsens opfattelse at der ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af disse aktiver.

Risikoforhold**Immaterielle anlægsaktiver** **75.282**

Risikoen kan være at immaterielle anlægsaktiver ikke kan afhændes til den forventede aktuelle dagsværdi hvilket vil få indflydelse på resultatet, og egenkapitalen.

Tilgodehavender i alt **133.954**

Risikoen kan være at debitorerne ikke kan foretage indbetaling af de skyldige beløb, hvilket vil få indflydelse på resultatet og egenkapitalen. Den økonomiske usikkerhed, der knytter sig til nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse tilgodehavender, anses dog af ledelsen for at være begrænset.

Likviditets-risici

Likviditetsrisiko er risikoen for, at selskabet ikke er i stand til løbende at opfylde sine forpligtelser som følge af manglende evne til at realisere aktiver eller opnå tilstrækkelig finansiering.

Selskabet sikrer, og arbejder målrettet på at der opretholdes en stærk likviditet, således at de finansielle forpligtelser løbende kan opfyldes under både normale forhold og under særlig belastning. Selskabet har til opgave at sikre, at der altid eksisterer et betydeligt likviditetsberedskab ved en kombination af likviditetsstyring, ikke-garanterede og garanterede kreditfaciliteter og andre gældsinstrumenter.

Med udgangspunkt i den kontinuerlige likviditetsprognose kontrollerer selskabet sin likviditetsrisiko ved hjælp af en cash-pool struktur og kortfristede kassekreditfaciliteter i de finansielle institutioner.

NOTE 1 VIRKSOMHEDENS RISIKOFORHOLD NU OG I FREMTIDEN (fortsat)**Kreditrisici****133.954**

Kreditrisici relateret til tilgodehavender opstår, når virksomheden foretager salg, som ikke er forudbetalt.

Det er selskabets politik at afdække betalingsusikkerheder i form af, bankgarantier, kreditforsikring, og lignende, i størst muligt omfang.

Modtaget sikkerhed indgår i vurderingen af en eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab. Selskabets kunders kreditværdighed undersøges i forbindelse med kontraktindgåelse, eller påbegyndelse af kundeforholdet.

I de tilfælde hvor der ikke stilles betalingssikkerhed for den fulde ydelsessum inkl. moms, eller hvor kunden ikke har en betryggende credit-rating foretages en yderligere detaljeret gennemgang af kundens kreditværdighed.

Øvrige risici og generelle risici

Det er ledelsens opfattelse at der ud over almindeligt forekomne risici ikke er særlige risikoforhold der herudover bør omtales.

Virksomhedens situation det kommende år

Ledelsen har vurderet virksomhedens samlede situation for det kommende år.

Ledelsen har vurderet de nuværende ordre de kontraktlige aftaler der er indgået, samt den finansielle situation selskabet for tiden har.

Selskabets ledelse er i god dialog med pengeinstituttet og forventer at den nuværende kredit opretholdes.

Det er ledelsens overbevisning at virksomheden de næste 12 måneder, vil have gode muligheder for at øge indtjeningen og udvikle virksomheden.

På dette grundlag aflægges årsrapporten ud fra en forudsætning om fortsat drift.

NOTE 2 PERSONALEOMKOSTNINGER

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Lønninger / gager	1.062.078	867.930
Lønrefusion	-25.216	-39.919
Regulering feriepengeforpligtigelse	-48.200	48.200
Sociale omkostninger	41.980	14.881
Andre personaleomkostninger	1.150	3.003
Befordringsgodtgørelse	0	0
	<u>1.031.792</u>	<u>894.095</u>

3 heltidsansatte har været beskæftiget i indeværende år i selskabet.

Der er ingen pensionsforpligtelser over for ledelse, nuværende eller tidligere medarbejdere.

NOTE 3 ANLÆGSOVERSIGT**Andre anlæg &
Driftsmidler**

Anskaffelsessum, primo	66.854
Årets afgang	-246.854
Årets tilgang	180.000
Anskaffelsessum, ultimo	<u>0</u>
Afskrivninger, primo	-26.742
Årets afgang	26.742
Årets afskrivning	0
Afskrivninger, ultimo	<u>0</u>
Bogført værdi, ultimo	<u>0</u>
Afskrivnings %	20%

NOTE 4 EKSTRAORDINÆRE POSTER

Avance ved afhændelse af aktivitet	320.791	0
	<u>320.791</u>	<u>0</u>

NOTE 5 SELSKABSSKAT

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo primo	1	13.558
- Betalt i årets løb	-6.000	-13.557
Modtaget overskydende skat tidligere år	0	0
	-5.999	1
Regulering af skat tidligere år	-1	0
Selskabsskat dette år	6.183	0
	<u>183</u>	<u>1</u>

I årets løb er indbetalt a/c selskabsskat med kr.

6.000

NOTE 6 UDSKUDT SKAT

Grundlaget for den udskudte skat kan opgøres til _____ **0** og er beregnet med 25%
 eller afrundet _____ **0**

NOTE 7 EGENKAPITAL

	2012-12-31	2011-12-31
Anpartskapital	125.000	125.000
	125.000	125.000

Selskabets virksomhedskapital er opdelt i 125 anparter a 1.000 kr.

Følgende anpartshavere ejer mere end 5 % af virksomhedskapitalen.:

Thomas Madsen

Århus Helicopters ApS, CVR-nr.: 30 81 57 26

OVERFØRT RESULTAT:

Overskud tidligere år	-477.434	56.963
Overført årets resultat	536.381	-534.397
Heraf afsat til udbytte	0	0
Saldo ultimo	58.947	-477.434

NOTE 8 SIKKERHEDER & KAUTIONER

Ledelsen oplyser at der ikke er stillet nogen form for sikkerheder eller kautionsforpligtelser.

NOTE 9 LEASING- & ANDRE FORPLIGTELSE

Ifølge ledelsen er der ingen leasingforpligtelser det kommende år.

NOTE 10 NÆRTSTÅENDE PARTER**Bestemmende indflydelse**

Thomas Madsen

Århus Helicopters ApS, CVR-nr.: 30 81 57 26

Hovedaktionær

Hovedaktionær

Transaktioner:

Der har i indeværende regnskabsår været transaktioner med nærtstående parter. Beløbet er renteberegnet på markedsmæssige vilkår, bortset fra transaktioner af ubetydelig størrelse.